

# Verkort Jaarverslag 2020

# SPT

Pensioenfonds Tandartsen  
en Tandarts-specialisten

## Voorwoord voorzitter

Het jaar 2020 stond grotendeels in het teken van de COVID-19 pandemie. Ook nu zijn wij nog altijd onderhevig aan allerlei beperkende maatregelen om de gevolgen van de virusuitbraak in te perken. Ondanks de langzaam op gang komende vaccinatie zijn er nog veel zieken en overlijden er veel ouderen aan de gevolgen van deze ziekte.

In het kader van het jaarverslag van een pensioenfonds merken we op dat advies, risicobeheer, vermogensbeheer, administratie, besluitvorming en uitvoering van beleid alsmede de controle hierop met behulp van een goed ontwikkelde informatietechnologie op niveau blijven. Het werkt in elk geval efficiënt en het leidt soms gemakkelijker tot nieuwe initiatieven zoals in ons geval in de samenwerking met andere gesloten pensioenfonds.

### Compliment

Een compliment voor al diegenen waar wij op dagelijkse basis mee samenwerken zoals zij zich inzetten voor de continuïteit en het handhaven van de kwaliteit van alle processen in en rond SPT. Overigens zijn wij ons ervan bewust dat de jaarlijkse algemene deelnemersvergadering op digitale wijze aan kwaliteit inlevert.

### Robuust financieel resultaat

Niet alleen bovenstaande moet de deelnemer vertrouwen geven in een

stabiel functionerend SPT. Ook en vooral in financieel opzicht blijkt dat het scenariodenken van SPT leidt tot een robuust financieel resultaat. Ook op het slechtste moment van de financiële markten waren onze beleggingen goed beschermd en was het niveau van uw toekomstige uitkering niet in gevaar. Dat SPT zelfs per 1 januari 2021 voor de vierde keer op rij een kleine toeslag kon verlenen is opvallend en stemt tevreden. U vindt verder in het verslag alle details hierover.

### Regels voor het verhogen van de pensioenen

Het vermogen van SPT neemt nog steeds toe ondanks dat wij elk jaar ongeveer € 70 miljoen aan pensioenen uitkeren. Dat stemt positief maar geeft nog meer aanleiding aandacht te besteden aan de huidige regels in de pensioenwetgeving die een toeslagdrempel van 10% voorschrijven en de toekomstbestendigheid van toeslagverlening verplichten. De aanstaande nieuwe pensioenwetgeving stelt hier lichtere eisen aan.

Intussen zoeken wij samen met andere gesloten fondsen naar mogelijkheden om ontheffing van de bestaande beperkende regels te verkrijgen. Hierover worden inmiddels gesprekken gevoerd met DNB en het ministerie van SZW.

### Op weg naar een nieuw pensioencontract

De komende tijd moeten pensioenfonds belangrijke besluiten nemen op weg naar een nieuw pensioencontract. Hiervoor is intensief contact en goede samenwerking nodig tussen BPVT, VO, RvT en het bestuur van SPT. Ook zal op bepaalde momenten via peilingen de mening van de deelnemer worden gevraagd. Dit alles om te zorgen dat SPT bij de overgang naar het nieuwe stelsel overeenkomstig de mening van de deelnemer handelt. Ook in 2020 is in de verbetering van de samenwerking tussen alle organen veel energie gestoken. Op de achtergrond heeft de externe toezichthouder DNB hierin een belangrijke positie.

### Sako, bedankt

Vanaf 2012 heeft Sako Zeverijn een belangrijke rol gespeeld binnen SPT. Hij heeft zich ontwikkeld tot een specialist op risicogebied en hij heeft bij SPT op dit terrein veel initiatieven opgezet. Statutair moest Sako op 1 februari 2021 aftreden als bestuurslid SPT. In dit verslag spreekt SPT zijn dank uit voor de inzet en vooral kwalitatieve inbreng in de besluitvorming in al die jaren dat Sako lid van het bestuur is geweest. ■



Han Bakker  
Voorzitter SPT

## Verhoging van uw pensioen

De ambitie van SPT is om deelnemers uitzicht te bieden op 1,15% verhoging van de pensioenen per jaar op lange termijn. Voor het vierde jaar op rij heeft SPT de pensioenen gedeeltelijk kunnen verhogen. De pensioenen gingen per 1 januari 2020 met 0,36% omhoog. Per 1 januari 2021 zijn de pensioenen met 0,16% verhoogd.

Een verhoging is afhankelijk van de financiële positie van het fonds. We kunnen de pensioenen alleen verhogen als de reserves voldoende zijn. Daarbij moeten we rekening houden met de wettelijke regels. Deze geven aan dat een pensioenfonds de pensioenen pas mag verhogen als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110% (toeslagdrempel).

### Op lange termijn: ambitie 1,15% haalbaar

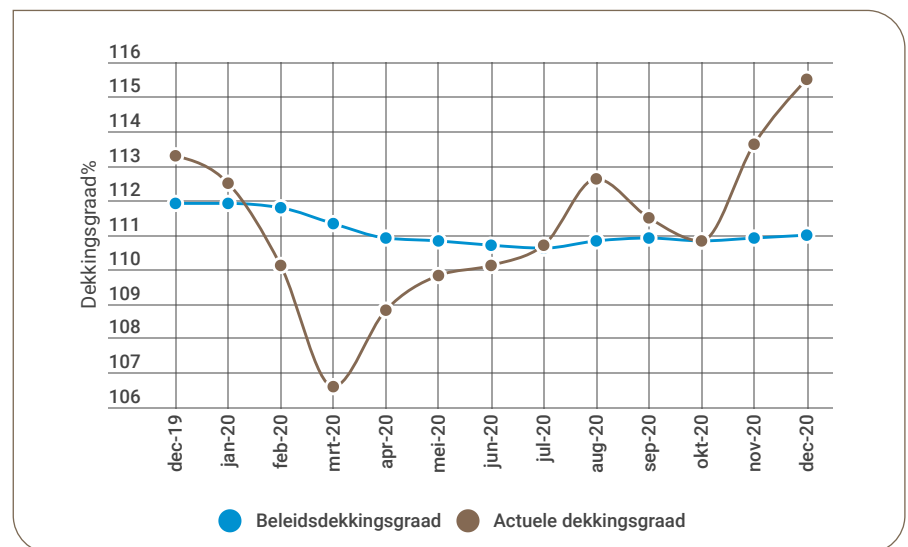
De verhogingen in 2020 en 2021 zijn bescheiden. Toch is het een positief signaal naar de deelnemers van SPT na een jaar met grote financiële onzekerheden als gevolg van de COVID-19 pandemie. Een van de conclusies uit de meest recente ALM-studie is dat de ambitie van 1,15% per jaar op de lange termijn kan worden gehaald. De verhogingen op de korte termijn zijn afhankelijk van de ontwikkeling op de financiële markten.



# Onze financiële positie in 2020



De financiële positie van SPT is af te lezen aan de dekkingsgraad. De dekkingsgraad is de verhouding tussen ons vermogen en onze verplichtingen.



### Dekkingsgraad in 2020

In 2020 werd de dekkingsgraad fors beïnvloed door de sterke daling van de rente. De aandelenbeurzen gingen begin 2020 fors onderuit als gevolg van de coronacrisis, maar boekten per saldo winst. SPT heeft een defensief beleggingsbeleid met een hoge renteafdekking en een relatief kleine aandelenportefeuille. Daardoor is onze dekkingsgraad minder gevoelig voor bewegingen op de markt. SPT is goed beschermd tegen een rentedaling, maar profiteert ook minder van herstel van de aandelenbeurzen.

Door de rentedaling stegen onze verplichtingen naar € 1.809 miljoen. De stijging van ons vermogen was echter groter waardoor de pensioenreserves toenamen tot € 279 miljoen. Per saldo steeg daardoor onze actuele dekkingsgraad met 2,1% van 113,3% (eind 2019) naar 115,4% (eind 2020). De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde over de afgelopen 12 maanden) is in 2020 met 0,9%-punt gedaald naar 111,0%. ■

# Balans per 31 december

in miljoen euro

Activa	2020	2019	Passiva	2020	2019
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>			<b>Stichtingskapitaal en reserves</b>		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	16	20	Algemene reserve	279	235
Beursgenoteerde aandelen	420	444			
Vastrentende waarden	1.487	1.431	<b>Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds</b>	<b>1.809</b>	<b>1.767</b>
Derivaten	274	177			
	<b>2.197</b>	<b>2.072</b>	<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>	<b>145</b>	<b>102</b>
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>	<b>14</b>	<b>18</b>			
<b>Liquide middelen</b>	<b>22</b>	<b>14</b>			
	<b>2.233</b>	<b>2.104</b>		<b>2.233</b>	<b>2.104</b>

## Welke kosten maken wij?

De uitvoeringskosten bestaan uit de kosten voor pensioenbeheer en de kosten voor vermogensbeheer:

### Kosten in % van het gemiddeld belegd vermogen

Kosten pensioenbeheer	0,09%
-----------------------	-------

Kosten vermogensbeheer (inclusief transactiekosten)	0,15%
-----------------------------------------------------	-------

De kosten voor het pensioenbeheer komen neer op € 292 per deelnemer. De gewezen deelnemers zijn hierbij ook meegeteld.

### Wat vindt het bestuur?

Het bestuur is tevreden dat de kosten voor pensioenbeheer licht zijn gedaald ten opzichte van 2019. Zij vindt de kosten echter nog steeds aan de hoge kant in vergelijking met andere fondsen van dezelfde grootte. Wel blijkt uit vergelijkend onderzoek dat deze kosten lager zijn dan bij andere gesloten fondsen. Kostenbeheersing blijft de komende jaren dan ook een speerpunt in het beleid van het bestuur SPT.

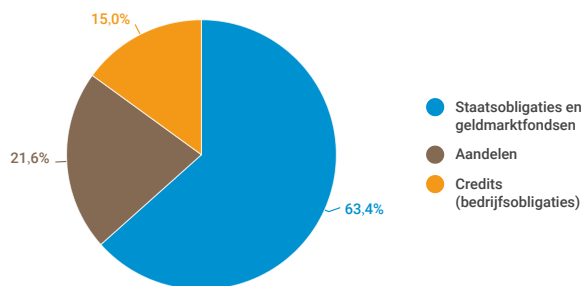
De kosten voor het vermogensbeheer zijn daarentegen laag in vergelijking met andere fondsen. ■



# Beleggingen: robuust en maatschappelijk verantwoord

## Beleggingsportefeuille

SPT heeft een defensief beleggingsbeleid met een hoge renteafdekking en een kleine aandelenportefeuille. De beleggingsportefeuille van SPT is op 31 december 2020 als volgt samengesteld:



## COVID-19: geen reden tot bijstelling van het beleggingsbeleid

Na de uitbraak van COVID-19 stelde SPT een crisisteam in. Daarover leest u meer op pagina 7: onze organisatie. Het crisisteam had onder meer aandacht voor de ontwikkeling van de financiële markten als gevolg van COVID-19. De beleggingsportefeuille van SPT liet ook tijdens deze crisis een zeer robuust beeld zien. Er is geen reden geweest om het beleggingsbeleid bij te stellen.

## Rendement

Onze doelstelling is om een rendement te behalen dat in lijn ligt met de benchmark. Daarbij volgt de matchingportefeuille als benchmark de pensioenverplichtingen. De returnportefeuille beoogt de toeslagambitie te realiseren. Het rendement op de beleggingen was in 2020 8,3%.

De doelstelling van ons beleggingsbeleid is het vermogen zo te beleggen dat de pensioenen uitbetaald kunnen worden en we de pensioenen op de lange termijn met 1,15% per jaar kunnen verhogen. In ons beleggingsbeleid houden we rekening met onze maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Dat is nagenoeg in lijn met de benchmark. Het gemiddeld rendement over de afgelopen 5 jaar is 6,2%, ten opzichte van de benchmark 6,1%.

## Rendement laatste vijf jaar

Jaar	2020	2019	2018	2017	2016
SPT	8,3%	13,2%	-0,4%	2,0%	8,4%
Benchmark	8,4%	13,3%	-0,3%	2,1%	7,7%

## Maatschappelijk verantwoord beleggen

SPT houdt bij de beleggingen rekening met de maatschappelijke verantwoordelijkheid. Dat doen we door beleggingen uit te sluiten die niet aan de door ons gestelde criteria voldoen. We noemen dat een uitsluitingenbeleid. SPT belegt niet in ondernemingen die niet voldoen aan de uitgangspunten van de United Nations Global Compact, of die betrokken zijn bij controversiële wapens of de tabaksindustrie. Meer informatie hierover vindt u op [www.spt.nl/veelgestelde-vragen](http://www.spt.nl/veelgestelde-vragen).

## Verdere uitwerking ESG-beleid

Naast het uitsluitingenbeleid kijken we naar een meer actieve invulling van het ESG-beleid. Om meer te weten over de mening van de deelnemers hebben we hierover begin 2020 een onderzoek gehouden. Hieruit bleek dat 66% van de respondenten vindt dat SPT maatschappelijk verantwoord moet beleggen. Het thema 'klimaat' heeft daarbij de meeste voorkeur, naast de thema's 'gezondheid' en 'sociale verantwoordelijkheid'. Het bestuur heeft daaropvolgend een werkgroep ESG ingesteld. Deze werkgroep gaat het ESG-beleid verder uitwerken. ■

# Zo informeerden wij u over uw pensioen

Wij vinden het belangrijk om u goed te informeren over uw pensioen bij SPT. Om de communicatie in te richten werken we met een meerjarig communicatiebeleidsplan (2020-2022) en een jaarplan. Wat stond centraal in 2020?

## Uw mening over ESG

Begin 2020 kregen de deelnemers steekproefsgewijs een uitnodiging voor een onderzoek over maatschappelijk verantwoord beleggen (ESG). U hebt er meer over kunnen lezen op pagina 4 in dit verkort jaarverslag.

## Wat vindt u van ons fonds?

We organiseerden ook een onderzoek naar onze dienstverlening en communicatie. Ruim 81% van de respondenten vond dat het fonds de deelnemers goed informeert over alles wat met (hun) pensioen te maken heeft. De waardering voor de communicatiemiddelen van SPT was een 7,8. Deelnemers zijn vooral geïnteresseerd in de financiële situatie van SPT, het beleggingsbeleid en de toekomst van het fonds. Gewezen deelnemers willen graag meer informatie over (bijna) met pensioen gaan. We hebben de resultaten verwerkt in ons communicatiejaarplan 2021.

In een vervolgonderzoek toetsen we of onze doelstellingen zijn gehaald.

## Online vergadering

De jaarlijkse Algemene Vergadering van Deelnemers en Algemene Ledenvergadering van de BPVT vonden in 2020 voor het eerst online plaats. Dat was noodzakelijk vanwege de maatregelen tegen COVID-19.

## Communicatiemiddelen

We informeerden u over uw pensioen via de volgende communicatiemiddelen:

- De website en uw persoonlijke omgeving 'Mijn SPT'. In 'Mijn SPT' vindt u ook de Pensioenplanner en de Pensioenschets. Op de website vindt u onder andere ook het jaarverslag, pensioen 1-2-3 en de dekkingsgraden.
- Digitale nieuwsbrieven en e-mailalerts met nieuwsupdates.
- UPO's voor (gewezen) deelnemers.
- Een animatie over de keuzemogelijkheden bij pensioeningang.
- Informatie over de Algemene Vergadering van Deelnemers: een brief met uitstel van de vergadering, met als bijlage het verkort jaarverslag. Later een uitnodiging voor de online vergadering op 29 oktober 2020.
- Een brief over de verhoging van uw pensioen per 1 januari 2021. ■

## Digitaal? Graag!

We communiceren graag digitaal met onze deelnemers. Hebt u geen bezwaar gemaakt tegen digitale communicatie? Dan kreeg u in november bericht dat uw brief over de verhoging van uw pensioen voor u klaar stond in 'Mijn SPT'. We gaan vaker digitaal communiceren. Wij sturen u een e-mail zodra er een document voor u klaar staat in 'Mijn SPT'.

Ongeveer de helft van de deelnemers van SPT heeft het e-mailadres al aan ons doorgegeven. Hebt u dat nog niet gedaan? Als u inlogt in 'Mijn SPT' wordt automatisch naar uw e-mailadres gevraagd. Wilt u informatie over uw pensioen liever per post blijven ontvangen? Dan kunt u dit ook aangeven in 'Mijn SPT'.





# De toekomst van SPT

SPT actualiseert jaarlijks de toekomstanalyse. We constateren dat het (beroeps)pensioenfonds nog steeds een goede uitvoeringsvorm is om de missie te verwezenlijken. Daarbij is het belangrijk om te realiseren dat de levensduur van een gesloten fonds eindig is.

De komende vijf jaar zal SPT niet in een situatie komen van een noodgedwongen liquidatie of omvorming van het fonds. Het bestuur concludeert hieruit dat onder de huidige financiële regels het beroepspensioenfonds een goede uitvoeringsvorm is.

## Gevolgen COVID-19 in 2021

Begin 2020 is de pensioensector hard geraakt door de uitbraak van het coronavirus. We verwachten dat het coronavirus ook in 2021 een zware stempel zal drukken op de economische ontwikkelingen. We volgen deze ontwikkelingen op de voet. SPT is een gesloten fonds met een vergrijzende populatie. Omdat het beleggingsbeleid hierop is afgestemd, is SPT minder gevoelig voor bewegingen van de financiële markten.

## Nieuw pensioenstelsel op komst

Het kabinet en sociale partners hebben afspraken gemaakt over nieuwe regels voor het pensioen. Die regels zijn uitgewerkt in een pensioenakkoord. Hiermee is de weg vrij om te komen tot een nieuw pensioenstelsel, dat uiterlijk 1 januari 2026 moet ingaan.

Het nieuwe pensioenstelsel gaat vooral over pensioenregelingen waarin werknemers pensioen opbouwen. Dat is bij ons niet het geval. Toch zijn er wel degelijk onderdelen die voor ons van belang zijn:

- Zo kunnen pensioenen in het nieuwe stelsel sneller verhoogd of verlaagd worden.
- Er komt een nieuwe regeling voor het nabestaandenpensioen.
- Er wordt gesproken over de mogelijkheid om maximaal 10% van uw pensioen in één keer op te nemen als uw pensioen ingaat.

## Nieuwe regels voor het verhogen van de pensioenen

Omdat SPT een gesloten karakter heeft, is de levensduur van het fonds eindig. De huidige regels voor het verhogen van de pensioenen zijn daarom voor ons fonds een steeds groter knelpunt. We mogen de pensioenen nu alleen verhogen als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%.

In de aanloop naar het nieuw pensioenstelsel geldt (naar verwachting) vanaf 1 januari 2022 een ander

financieel kader. Dit kader is bedoeld voor fondsen die van plan zijn hun pensioenaanspraken in 2026 of eerder over te zetten naar een nieuw pensioencontract. Binnen dit kader zijn er minder strenge regels voor het verhogen van de pensioenen. Voor fondsen die niet overgaan op een nieuw pensioencontract, blijven de huidige financiële regels van kracht.

Gezien deze ontwikkelingen bekijkt het bestuur welke stappen nodig zijn om te zorgen dat na invoering van de nieuwe regels een zo evenwichtig mogelijke verdeling van de pensioenaanspraken voor onze deelnemers verzekerd is. Dit gebeurt in overleg met de fondsorganen. Op enig moment zal SPT ook behoefte hebben uw mening hierover te kennen. ■

# Onze organisatie

## Bestuur

Het bestuur heeft de regie binnen het pensioenfonds. Han Bakker is voorzitter van SPT. Meilof Snijder is secretaris, voorzitter van de communicatiecommissie en per 1 februari 2021 lid van de beleggingscommissie. Fokko Covers is bestuurslid, vicevoorzitter (per 1 februari 2021) en voorzitter van de beleggingscommissie.

## Afscheid Sako Zeverijn

Per 1 februari 2021 nam het bestuur afscheid van Sako Zeverijn. Hij was vicevoorzitter van het bestuur en voorzitter van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie. Sako trad af als bestuurslid vanwege het einde van zijn statutaire zittingstermijn. Hij blijft tot 1 juli 2021 als adviseur verbonden aan het fonds.

## Aspirant-bestuurslid: Conchita Mulder-Volkers

Vanaf 1 april 2021 neemt Conchita Mulder-Volkers als aspirant-bestuurslid deel aan de vergaderingen van het bestuur en de commissies. Na instemming van de ledenvergadering en toetsing door DNB, wordt zij per 1 juli 2021 benoemd tot bestuurslid van SPT. Zij wordt voorzitter van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie en lid van de communicatiecommissie.

## Vergaderingen

In 2020 vergaderde het bestuur 11 keer, vooral online. Het bestuur heeft overlegd met De Nederlandsche Bank, drie keer vergaderd met het Verantwoordingsorgaan (VO), drie keer met de raad van toezicht en op reguliere basis met de sleutelfunctiehouders. Er waren ook twee vergaderingen met het bestuur van de BPVT.

## Crisisteam

Na de uitbraak van COVID-19 stelde SPT een crisisteam in. Het crisisteam vergaderde in eerste instantie wekelijks en hield zich bezig met de financiële stand van zaken, borging van de continuïteit van de processen, veiligheid

van de medewerkers, borging van de pensioenuitkeringen en monitoring van de beleggingen. Toen de rust op de financiële markten terugkeerde, is in september 2020 besloten om het crisisteam af te schalen. We hervatten het crisisteam als de omstandigheden daartoe aanleiding geven.

## Raad van toezicht

Per 1 juli 2020 is Kees Koedijk benoemd als lid van de raad van toezicht. Jacqueline Verhulst is tot 1 juli 2023 herbenoemd. Gerard van de Kuilen is per 1 juli 2020 voor één jaar herbenoemd. Hij zal per 1 juli 2021 worden opgevolgd door Lenneke Roodenburg. Het verslag van de raad van toezicht vindt u in het volledige jaarverslag op onze website.

## Verantwoordingsorgaan (VO)

Per 22 april 2020 is Peter Melman teruggetreden uit het VO. Het VO heeft twee kandidaat VO-leden voorgedragen voor benoeming per 1 juli 2021: Wilma van Beers en Mees van de Lagemaat. Zij volgen Bert Brink en Gerard Vermeulen op die per 1 juli 2021 uit het VO gaan. Het oordeel van het VO over het door SPT gevoerde beleid in 2020 vindt u in het jaarverslag op onze website. U leest hiernaast een samenvatting ervan.

## BPVT

De Beroepsvereniging voor Tandartsen en Tandarts-specialisten (BPVT) benoemt de leden van het bestuur. In 2020 heeft de BPVT Han Bakker herbenoemd als voorzitter SPT voor de periode juli 2020 - juli 2023. Sako Zeverijn werd herbenoemd van 1 juli 2020 tot 1 februari 2021. ■

## Kort oordeel van het Verantwoordingsorgaan over 2020

Voor u ligt een korte samenvatting van het oordeel van het VO over het door het bestuur gevoerde beleid in 2020. Ons volledige oordeel is opgenomen in het jaarverslag van het pensioenfonds zoals gepubliceerd op [www.spt.nl](http://www.spt.nl). Lees dit vooral.

Onze aanbevelingen in het verslagjaar betreffen onder meer de governance van het pensioenfonds en de samenwerking met andere gesloten pensioenfonds.

Onze conclusie over het gevoerde beleid luidt als volgt:

### Financieel

De financiële resultaten zijn al enkele jaren bestendig hetgeen geen geringe prestatie is in deze hectische tijden.

### Governance

In tegenstelling tot onze verwachting vorig jaar zijn in het verslagjaar geen grote stappen gezet om de governance binnen het pensioenfonds te verbeteren. Mogelijk ligt voor 2021 wel een oplossing in het verschiet. Het VO zal daar van harte aan meewerken.

In deze onrustige wereld wensen wij u een goede gezondheid toe.



deelnemers  
**6.584**

### Deelnemers

Eind 2020 hadden we 6.584 deelnemers. Ons fonds betaalde maandelijks pensioen aan 4.634 pensioengerechtigden. De overige 1.950 deelnemers gaan in de toekomst pensioen ontvangen.

**€ 2.088**  
miljoen

### Vermogen

Dit is het vermogen (balanstotaal minus kortlopende schulden) beschikbaar voor de betaling van de pensioenen aan de deelnemers.

**8,3%**

### Rendement op beleggingen

Het rendement van de totale portefeuille kwam in 2020 uit op 8,3%.

**€ 292**

### Pensioenbeheer

De kosten voor pensioenbeheer per deelnemer waren in 2020 € 292.

## De belangrijkste cijfers van **2020**

**0,15%**

### Vermogensbeheer

De kosten voor vermogensbeheer (incl. transactiekosten) waren in 2020 0,15% van het belegd vermogen.

**€ 71**  
miljoen

### Uitbetaalde pensioenen

Dit bedrag is in 2020 uitbetaald aan pensioengerechtigden.

**115,4%**

### Actuele dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad wordt op de laatste dag van de maand vastgesteld. De actuele dekkingsgraad op 31 december 2020 was 115,4%.

**111,0%**

### Beleidsdekkingsgraad

Deze beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van alle twaalf maanden in 2020.

## Colofon

Dit verkort jaarverslag is een uitgave van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten. Wij hebben voor u het jaarverslag over 2020 samengevat. U kunt aan deze tekst geen rechten ontleen. Wilt u het volledige jaarverslag lezen? U vindt het op [www.spt.nl/documenten](http://www.spt.nl/documenten).

### Wilt u reageren?

Uw reactie is welkom via [infobestuur@spt.nl](mailto:infobestuur@spt.nl).

### Hebt u vragen over uw pensioen?

U vindt veel informatie op onze website [www.spt.nl](http://www.spt.nl). U kunt uw vraag stellen via de contactpagina.

U kunt natuurlijk ook onze klantenservice bellen via 088 - 116 3017. Wij helpen u graag.

### Redactie en ontwerp

AZL Communicatie | Juni 2021